

VEF: Creditas finansiella resultat 4Q25

Creditas, VEFs största portföljinnehav, publicerade sitt finansiella resultat för 4Q25.

Nyckelkommentarer direkt från Creditas 4Q25 publicering:

Portföljen

- **Rekordhög nyutlåning** om 1,1 mdBRL (+35,4% YoY och 10,7% QoQ). Vi upprätthåller ett starkt momentum inom våra Auto-produkter samtidigt som vi inleder en viss acceleration i vår e-Consignadoportfölj, kopplat till ökat förtroende för produktens utveckling och marknadsdynamik.
- **Portföljen** uppgick till 7,1 mdBRL eller +19,5% YoY (+6,1% QoQ), vilket är inom vårt målintervall för året trots den höga SELIC-räntan i Brasilien.

Finansiellt resultat

- **Rekordstor kvartalsomsättning** om 582,7 mnBRL (+17,3% YoY och +7,9% QoQ) då vi fortsätter drar nytta av ökade volymer och löpande prisjusteringar.
- **Bruttovinsten** ökade till 211,2 mnBRL (+20,7% YoY och +2,4% QoQ), vilket motsvarar en bruttomarginal på 36,2%. Resultatet fortsätter att återspegla den ihållande höga SELIC-räntemiljön och de direkt kostnadsförda IFRS-avsättningarna kopplade till vår portföljtillväxt. Lönsamhet på kohortnivå ligger fortsatt väl över vårt mål om 40% vilket gör det möjligt för oss att fortsätta vår tillväxtstrategi trots den redovisningsmässiga påverkan på den rapporterade bruttomarginalen.
- **Kostnader efter bruttovinst** är 292,1 mnBRL (+1,4% YoY/QoQ). Denna kontrollerade ökning återspeglar främst konsolideringen av Andbanks bolagsstruktur efter slutförandet av vår M&A-transaktion, vilket i stor utsträckning motverkades av en minskning av kundanskaffningskostnaderna (-0,9% YoY och -6,1% QoQ). Att uppnå stark tillväxt i nyutlåningen (+10,7% QoQ) samtidigt som vi minskar kostnaderna för kundanskaffning understryker vår betydande operationella hävstång och marknadsföringseffektivitet.
- **Rörelseförlusten** förblev stabil på 80,9 mnBRL då vi fortsätter att investera i lönsam tillväxt genom att skapa nya grupper av portföljer med hög lönsamhet.
- Vi har sedan slutet av 2023 haft **neutralt kassaflöde som mål** för att säkerställa vår verksamhet och finansierar tillväxten utan behov av externt kapital.

Operationell verksamhet

- Under Q4-25 accelererade portföljmomentumet när vi fortsatte att skala upp våra vertikaler inom Auto och e-Consignado samtidigt som vi bibehöll en konsekvent stark utveckling inom Home Equity. Resultatet stöddes av en mer utvecklad kreditbedömningsmodell inom Auto Equity som optimerade vår risk-avkastningsprofil och möjliggjorde aggressiv partnerdriven tillväxt med bibehållen tillgångskvalitet. Samtidigt normaliserade vi gradvis våra e-Consignadovolymmer i takt med att vi fick bättre insyn i enhetsekonomi och mer normaliserade operativa processer. Genom att kombinera dessa teknologiska framsteg med kontinuerlig automatisering av kundflödet uppnådde vi en betydande optimering av CAC och förbättrade konverteringsgrader. Sammantaget möjliggjorde detta ytterligare ett starkt tillväxtkvartal där vi hanterade makroekonomisk volatilitet på ett disciplinerat och selektivt sätt i kombination med konservativ prissättning.
- Vi fortsätter att göra betydande framsteg i att automatisera kritiska operativa processer, vilket leder till rekordhöga produktivitetsnivåer. Vi accelererar strategiskt våra investeringar i AI inom viktiga områden, inklusive kundupplevelse, inkasso, operativa processer och programmering, samtidigt som vi upprätthåller en disciplinerad syn på avkastning på investeringar. Vi är alltmer övertygade om att vår övergång till en AI-first-plattform kommer att vara transformativ för Creditas och göra det möjligt för oss

att hantera den inneboende komplexiteten i våra produkter samt de omfattande kundinteraktionerna i samband med utgivandet av säkerställda krediter med en tidigare oöverträffad effektivitet. Dessa initiala insatser medför redan konkreta resultat med en produktivitet per anställd som når nya rekordnivåer och ytterligare stärker vår resa mot långsiktig operationell hävstång.

- Detta operativa fokus stödjer vår strategi att öka tillväxten via korsförsäljning vilket är avgörande för att nyttja vår operationella hävstång genom att minska CAC och avsevärt öka intäkten per kund.

Verksamhetsutsikt

Creditas är i en ny tillväxtfas, byggd på en grund bestående av en hög andel återkommande kunder som stöttar vår intäktsbas, starkt kreditutveckling och en tydlig product-market fit för alla kärnprodukter. Vi prioriterar investeringar i användarupplevelse och automatisering, där AI nu levererar faktiskt värde. Detta positionerar oss för ett årlig tillväxtmål om +25% över de kommande åren, med bibehållen lönsamhet i portföljen.

Det fullständiga pressmeddelandet finns tillgängligt på Creditas webbplats för investerarrelationer och kan nås på följande länk: <https://ir.creditas.com/ir/financial-reports>

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Cathal Carroll, Investor Relations: +46 (0) 8-545 015 50 eller info@vef.vc

Om oss

VEF AB (publ) är ett investmentbolag vars syfte är att investera i bolag i ett tidigt skede som erbjuder moderna finansiella tjänster i tillväxtmarknader. Vi tar minoritetsandelar, är aktiva investerare med styrelsrepresentation i våra portföljbolag och strävar efter att alltid backa de bästa entreprenörerna på de marknader vi är aktiva i. Vi fokuserar på stora tillväxtmarknader och investerar över hela spektrat av finansiella tjänster inklusive betalningar, kreditgivning, mobila lösningar och förmögenhetsförvaltning. VEF är noterat i Sverige på Nasdaq Stockholms huvudlista under kortnamnet VEFAB. För mer information om VEF, besök www.vef.vc. [MW1]

Bifogade filer

[VEF: Creditas finansiella resultat 4Q25](#)